



## Report activ net STK Emergent

August 2020

**Profilul fondului:** fond închis tranzacționat la Bursa de Valori București

**Obiectivele fondului:** creșterea capitalului investit, obținerea unei rentabilități de 25% p.a. printr-o administrare activă și a unui randament de 1.3 x indicii BET, acordarea de dividende din profitul realizat

**Nr. unități de fond în circulație:** 609,753

**Aviz CNVM:** CSC08FIIR/120004 din 07.02.2008

**Depozitarul Fondului:** BRD- GSG

### 1. Activele fondului

RON	Iulie 2020	August 2020
Acțiuni necotate	29,916,388	29,916,388
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	28,099,923	28,051,050
Acțiuni	408,765	5,225,050
Numerar	27,191,230	22,338,175
Titluri OPC	706,083	693,980
Alte active nete	-206,155	-206,155
Alte Datorii	133,458	133,371
<b>Activ net</b>	<b>57,882,852</b>	<b>57,834,067</b>
<b>VUAN</b>	<b>94.93</b>	<b>94.85</b>

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul lunii august o pondere de 48.5% în totalul activului net.

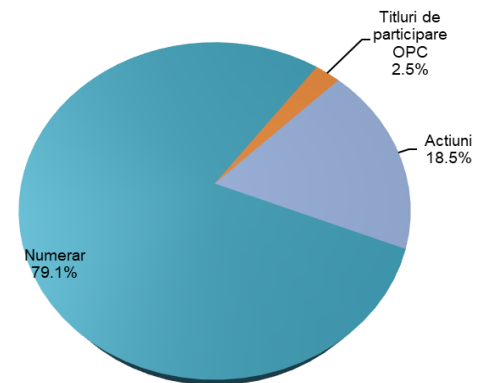
Deținerile Fondului sunt înregistrate în activ utilizând prețul de referință de la finalul lunii pentru acțiunile tranzacționate, iar pentru societățile necotate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

La finalul lunii august, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus în proporție de 79.1% din numerar, 18.5% acțiuni și 2.5% titluri de participare. Categoria *Alte active nete* cuprinde dividendele acordate de către Fond în anii precedenți.

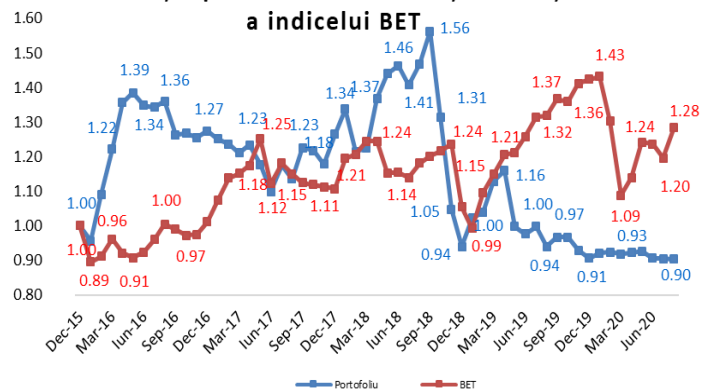
Numărul cazurilor de infectare cu coronavirus la nivel global a crescut la 25.6 milioane la sfârșitul lunii august. Cazurile noi s-au accentuat în cursul lunii și în țări europene ca Spania și Franța deși, la sfârșitul lunii, piețele financiare înregistrau, în medie, creșteri. Acestea s-au datorat unor știri optimiste legate de stadiile vaccinerilor împotriva COVID-19 și datelor pozitive referitoare la producția industrială din zona euro, Statele Unite și China, care indică o redresare în curs a acestui sector.

### 2. Portofoliul de acțiuni

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



Evoluția portofoliului tranzacționabil și a indicelui BET



În condițiile unei volatilități ridicate a activelor și incertitudinii cu privire la durata acesteia, am optat și în luna august pentru menținerea unei lichidități crescute în așteptarea unui context mai favorabil.

La sfârșitul lunii august, portofoliul tranzacționabil al Fondului este evaluat la 28.05 milioane lei, în ușoară scădere cu 0.17% față de valoarea de la finele lunii iulie, reflectând evoluția prețurilor companiilor din portofoliu.

Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare!

Citiți documentele constitutive înainte de a investi în acest fond!



### 3. Evoluția valorii activului net unitar

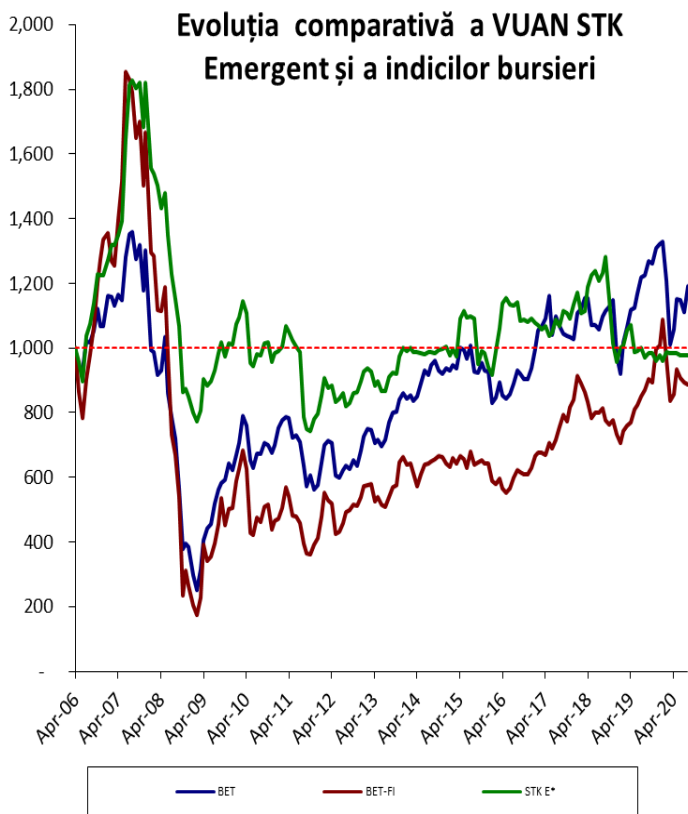
#### Activul net unitar a variat cu -0.08% în ultima lună

La 31.08.2020 valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 94.85 RON, la aproximativ același nivel al lunii anterioare.

Indicele BET al Bursei de Valori București a crescut cu 7.39% în luna august, ajungând la nivelul de 8,997.28 puncte la sfârșitul lunii; cele mai mari creșteri au fost înregistrate de acțiunile SNP +15.8%, TLV +14.3% și EL +14.0%, iar acțiunile FP și COTE au scăzut ușor în cursul lunii, cu -0.8%, și respectiv -0.5%.

Indicele sectorului financiar BET-FI a înregistrat în luna august o scădere de 0.6%, cele cinci SIF-uri și FP înregistrând randamente cuprinse între -7.3% și +4.0%.

Evoluția STK Emergent și a indicilor BVB de la start până în luna august 2020 se prezintă astfel:



STK E\*- VUAN ajustat conform dividendelor acordate

De la lansare și până la finalul lunii august, valoarea activului net unitar a înregistrat o variație negativă de 2.26%, indicele BET a crescut cu 20.58%, iar indicele BET-FI a scăzut cu 9.70% în același interval de timp.

### 4. Evoluția piețelor de capital

#### Luna august a fost caracterizată de creșteri ale piețelor de capital

Piețele financiare dezvoltate au crescut în luna august în medie cu 3.82%, indicii piețelor mature de capital înregistrând următoarele randamente: indicele american S&P500 7.0% (generată de creșteri ale acțiunilor din sectorul tech), indicele german DAX 5.1% indicele austriac ATX 4.4%, indicele francez CAC40 3.4%, indicele polonez WIG20 1.8%, indicele britanic FTSE100 1.1%.

La 27 august, Rezerva Federală a SUA anunța că va fi dispusă să permită o creștere a inflației peste nivelul de 2%, pentru a sprijini piața muncii și economia în general.

În cursul lunii august, Marea Britanie a intrat oficial în recesiune, pentru prima dată de la criza financiară din 2008, după ce Oficiul pentru Statistică Națională a confirmat că economia țării a scăzut cu 20.4% în al doilea trimestru, după o scădere de 2.2% în primul trimestru.

Bursele emergente și de frontieră au realizat în medie o creștere de 1.57% în luna august, bursele din România, India, China și Cehia înregistrând cele mai mari creșteri, de 7.4%, 2.7%, 2.6% și 2.4%, în timp ce bursele din Turcia și Bulgaria au înregistrat scăderi de 4.3% și respectiv 0.5%.

Indice	Țara	2018*	2019**	YTD 2020***	Aug - 20****
ATX	Austria	-19.7%	16.1%	-30.4%	4.4%
SOFIX	Bulgaria	-12.3%	-4.4%	-23.6%	-0.5%
PX	Cehia	-8.5%	13.1%	-19.0%	2.4%
SSEC	China	-24.6%	22.3%	11.3%	2.6%
CAC40	Franța	-11.0%	26.4%	-17.2%	3.4%
FTSE	Marea Britanie	-12.5%	12.1%	-20.9%	1.1%
DAX	Germania	-18.3%	25.5%	-2.3%	5.1%
BSE SENSEX	India	5.9%	14.4%	-6.4%	2.7%
WIG 20	Polonia	-7.5%	-5.6%	-16.3%	1.8%
BET	România	-4.8%	35.1%	-9.8%	7.39%
BET-FI	România	-12.6%	37.3%	-11.9%	-0.6%
SP 500	SUA	-6.2%	28.9%	8.3%	7.0%
BUX	Ungaria	-0.6%	17.7%	-24.4%	0.5%
MOEX	Rusia	11.8%	29.1%	-2.6%	1.9%
ISE 100	Turcia	-20.9%	25.4%	-5.7%	-4.3%

\*randament 29.12.2017-31.12.2018

\*\*randament 31.12.2018-31.12.2019

\*\*\*randament 31.12.2019-31.08.2020

\*\*\*\*randament ultima lună: 31.07.2020-31.08.2020